



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS & RASIO
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN**

SKRIPSI

Alifah Nur Faidah

(1802025092)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDY S1 MANAJEMEN
JAKARTA
2022**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS & RASIO
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN**

SKRIPSI

Alifah Nur Faidah

(1802025092)

Diajukan Sebagai Salah Satu Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDY S1 MANAJEMEN
JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS & RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN” adalah karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya sendiri, tidak terdapat materi yang sebelumnya telah diterbitkan atau ditulis oleh orang lain, atau materi apa pun yang telah diajukan untuk gelar atau diploma pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 1 Februari 2022



(Alifah Nur Fidah)

NIM. 1802025092

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : “ANALISIS PENGARUH RASIO
PROFITABILITAS & RASIO PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN”
NAMA : Alifah Nur Faidah
NIM : 1802025092
PRODI : MANAJEMEN
TAHUN AKADEMIK : 2021/2022

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujianskripsi:

Pembimbing I	Yusdi Daulay, SE., MM	
Pembimbing II	Ummu Salma Al Azizah, S.E.I., M.Sc	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:
**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS & RASIO PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN**

yang disusun oleh:
Alifah Nur Faidah
1802025092

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1)Manajemen Fakultas Ekonomi dan BisnisUniversitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal: 12 Februari 2022

Tim Penguji:

Ketua, merangkap anggota:

(Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M)

Sekretaris, merangkap anggota:

(Eti Rochaety, SE., MM.)

Anggota:

(Yusdi Daulay, SE., MM.)

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Prof. Dr Hamka

Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof.
DR. HAMKA

Dr. Zulfahmi, SE., M.Si

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Alifah Nur Faidah
NIM : 1802025092
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:
“ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS & RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 25 Februari 2022
Yang menyatakan,



(Alifah Nur Faidah)

ABSTRAKSI

Alifah Nur Faidah (1802025092)

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS & RASIO PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN**

*Skripsi, Program S1 Satu Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Dan
Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR. HAMKA. 2020. Jakarta.*

Kata Kunci : ROA, ROE, EPS, PER, Harga Saham

Penelitian ini berpengaruh untuk mengetahui pengaruh antara rasio perofitabilitas yang diwakili dengan variabel (ROA & ROE) dan rasio pasar yang diwakili variabel (EPS & PER) terhadap harga saham Bank BUMN dipasar modal dengan periode tahun 2011 -2020, penelitian ini tergolong dalam penelitian kuantitatif dengan menggunakan laporan tahunan Bank BUMN sebagai populasi. Data penelitian diperoleh dari web IDX.co.id diperoleh data sebanyak 40 sample. alat SPSS digunakan sebagai pengolahan data dengan uji asumsi klasik, uji Regresi linier berganda dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel ROA berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap harga saham, sedangkan ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Untuk variabel EPS dan PER memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Secara simultan ROA, ROE, EPS dan PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

ABSTRACT

Alifah Nur Faidah (1802025092)

THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO AND MARKET RATIO ON STOCK PRICES OF BUMN BANKING SECTOR

*Thesis, Stara One Program Management Study Program, Faculty of Economics
and Business University of Muhammadiyah rof.DR. HAMKA. 2022. Jakarta.*

Keywords: ROA, ROE, EPS, PER, Stock Price

This study is influential to determine the effect of the profitability ratio shown by the variable (ROA & ROE) and the market ratio displayed by the variable (EPS & PER) on the price of state-owned banks in the capital market for the period 2011-2020, this research is classified as quantitative research using the annual report of state-owned banks as a population. The research data obtained from the IDX.co.id website obtained data for 40 samples. SPSS tool is used as data processing with classical assumption test, multiple linear regression test and hypothesis testing.

The results showed that partially the ROA variable had a negative and insignificant effect on stock prices, while ROE had no significant effect on stock prices. EPS and PER variables have a positive and significant effect on stock prices. Simultaneously ROA, ROE, EPS and PER have a positive and significant effect on stock prices.

Kata Pengantar

Assalamualaikum'Warahmatullahi wabarakatuh

Puji syukur kita ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan proposal skripsi .Shalawat serta salam telah tercurahkan kepada nabi besar umat muslim yakni Nabi Muhammad SAW . Beribu ribu terimakasih saya ucapkan kepada orang tua saya , berkat do'a dan ridho beliau saya dapat menyelesaikan tugas proposal skripsi dengan lancar dan tanpa kendala , selain itu dukungan dari kerabat dan teman teman sangat berperan besar bagi saya dalam menyelesaikan tugas proposal skripsi yang menjadi syarat kelulusan Program Study S1 Manajemen pada Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof . Dr . Hamka (FEB UHAMKA).

Proposal Skripsi ini Berjudul **“Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas & Rasio Pasar Terhadap Harga Saham Bank Bumn”** Laporan ini saya buat untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam menyelesaikan Program Study S1 Manajemen di Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.Dr.Hamka (UHAMKA).

Dalam Penyusunan proposal skripsi ini terdapat banyak pihak yang berperan membantu serta mendukung dalam proses penyusunan laporan ini , maka penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryo putro, M.Hum. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka (UHAMKA).
2. Bapak Dr. Zulfahmi, SE., M.Si selaku Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka (UHAMKA).
3. Bapak Sumardi, SE, M.Si selaku wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
4. Bapak M. Nurasyidin, SE, M.Si selaku wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
5. Bapak Edi Setiawan, S.E, M,M selaku wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
6. Bapak Tohirin. SHI, M.Pd.I selaku wakil Dekan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
7. Bapak Adityo Ari Wibowo, SE. MM. selaku Ketua Program Studi SI Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka (UHAMKA)
8. Bapak Yusdi Daulay, SE., MM & Ibu Ummu Salma Al Azizah, S.E.I., M.Sc selaku dosen pembimbing I dan II saya ucapkan banyak terimakasih, karena sudah mengarahkan dan memberi masukan kepada penulis selama penyusunan skripsi.
9. Seluruh dosen S1 Manajemen Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka (UHAMKA) yang telah memberikan ilmu dan motivasi terhadap penulis selama perkuliahan.

10. Kedua orang tua dan saudara kandung yang selalu memberikan do'a serta dukungan kepada penulis selama proses penyusunan proposal skripsi.
11. Paman dan Bibi yang selalu memberikan dukungan dan dorongan dalam proses penyusunan proposal skripsi kepada penulis.
12. *To My self* saya ucapkan terimakasih sudah berjuang menyelesaikan tugas skripsi dengan kondisi yang sehat , selalu berusaha dan tidak gampang menyerah. Mengejar gelar sarjana merupakan impian yang besar untuk saat ini dan terimakasih sudah bertahan untuk melewati ini semua.
13. Nanda, Niken, Nabella dan Mellany yang telah memberikan semangat kepada penulis selama proses penyusunan proposal skripsi.
14. Park seo joon selaku *mood boster* yang selalu menemani dan memberikan semangat kepada penulis sehingga dengan cepat dapat menyelesaikan proses penyusunan proposal skripsi.
15. BTS & StrayKids yang telah menciptakan lagu lagu dengan lirik yang memotivasi untuk menemani penulis dan memotivasi penulis selama penyusunan proposal skripsi.

Akhir kata semoga penulisan laporan ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca untuk keperluan kedepannya dan jika ada kesalahan selama penulisan saya mengucapkan mohon maaf yang sebesar besarnya.

Jakarta, 06 Februari 2022
penulis



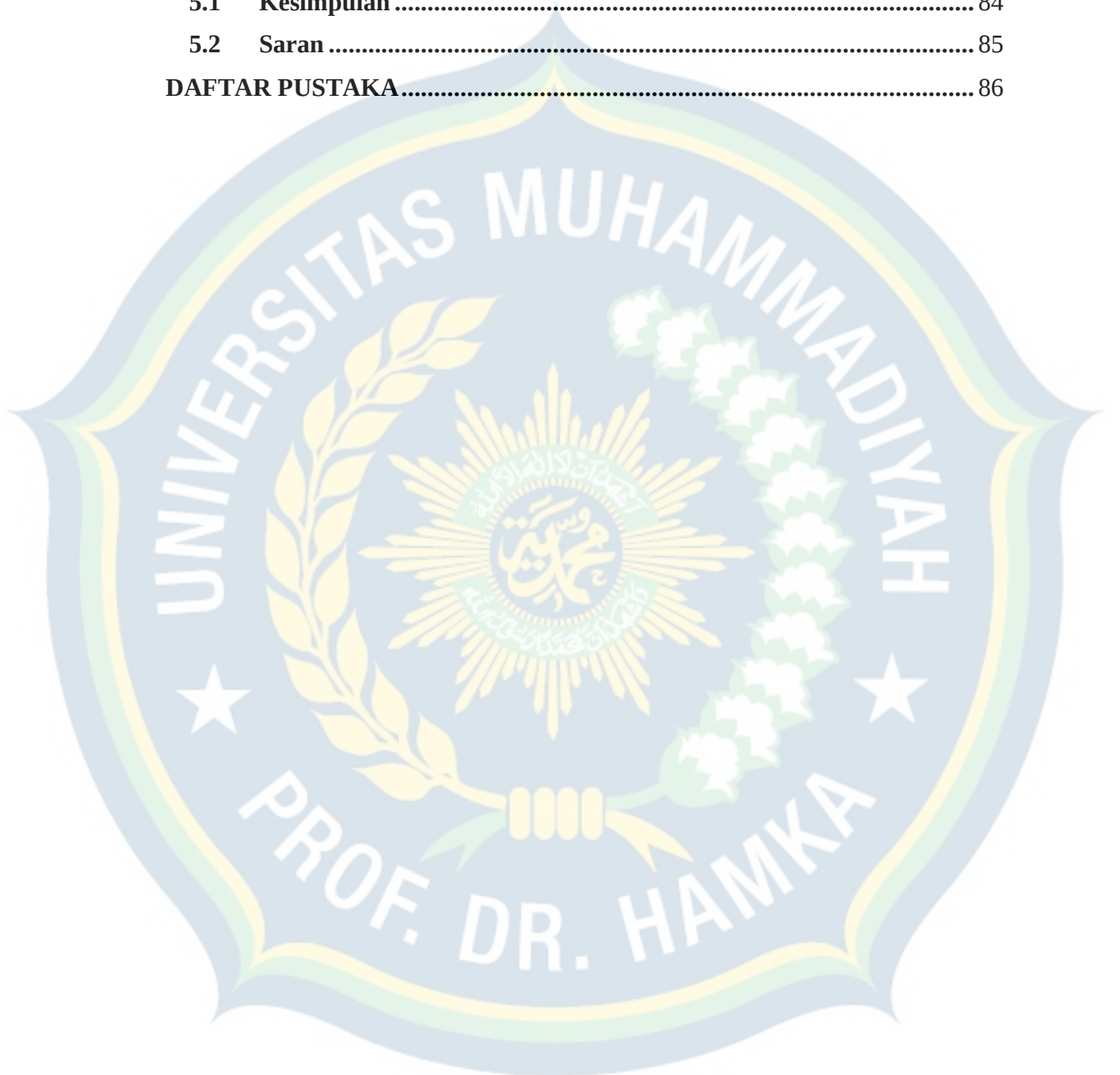
Alifah Nur Faidah
(1802025092)

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK	v
KEPENTINGAN AKADEMIS.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
Kata Pengantar	vii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
BAB 1	xvi
PENDAHULUAN	17
1.1 Latar belakang.....	17
1.2 Permasalahan.....	22
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	22
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	22
1.2.3 Rumusan Masalah.....	23
1.3 Tujuan Penelitian.....	23
1.4 Manfaat Penelitian.....	24
BAB II	25
TINJAUAN PUSTAKA	25
2.1 Gambaran Penelitian.....	25
2.2 Telaah Pustaka.....	35
2.2.1 Rasio Keuangan.....	35
2.2.2 Jenis – Jenis Rasio	38
2.2.3 Pengertian ROA.....	41
2.2.4 Return On Equity (ROE).....	42
2.2.5 Earning Per Share (EPS)	43

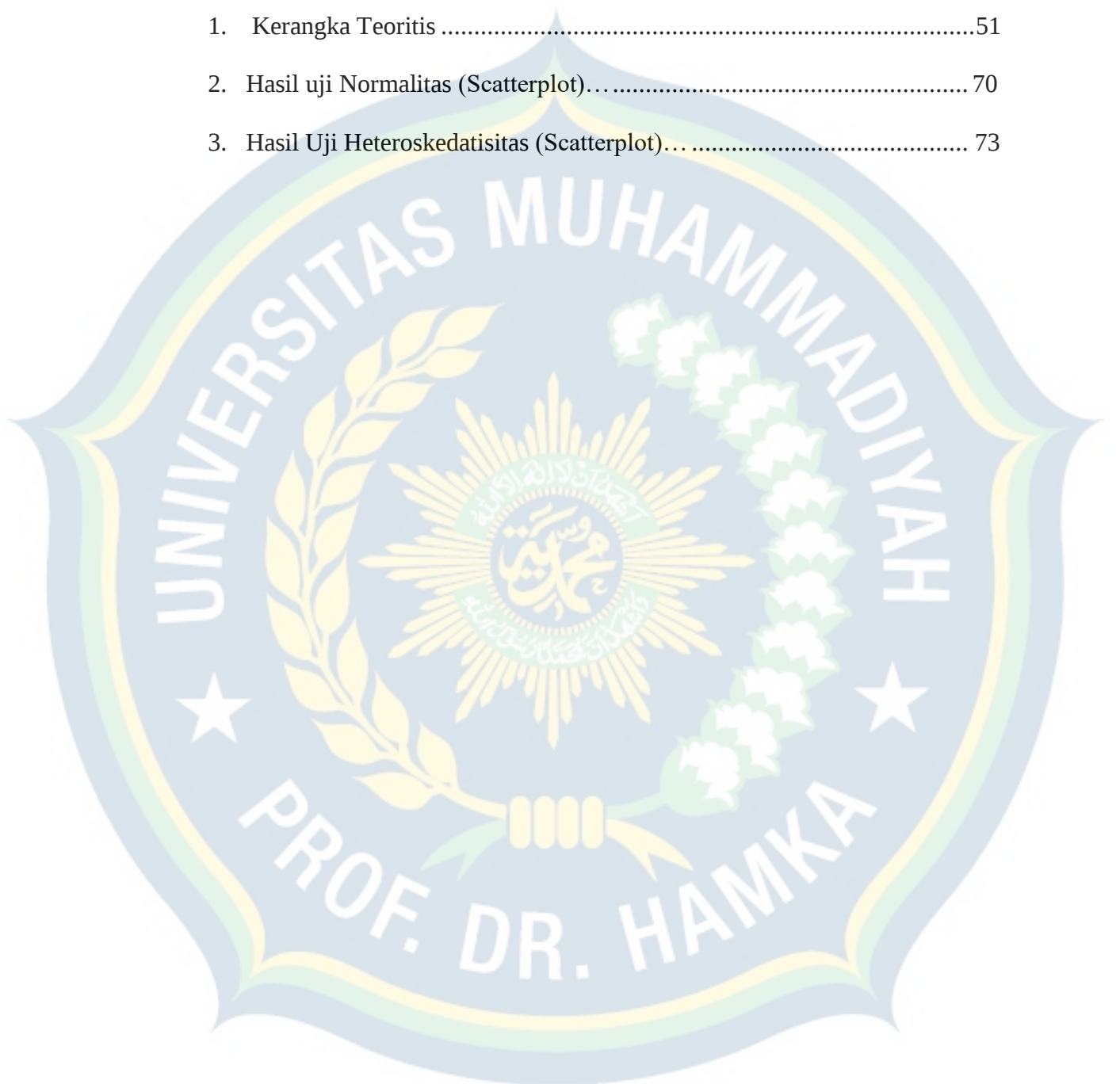
2.2.6	Price to Earning Ratio (PER)	45
2.2.7	Harga Saham	46
2.2.8	Hubungan variabel (X1) Return on asset (ROA) dengan variabel (Y) Harga Saham	48
2.2.9	Hubungan variabel (X2) Return on Equity (ROE) dengan variabel (Y) Harga Saham	48
2.2.10	Hubungan variabel (X3) Earning Per Share (EPS) dengan variabel (Y) Harga Saham	49
2.2.11	Hubungan variabel (X4) Price to Earning Ratio (PER) dengan variabel (Y) Harga Saham.....	50
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis	50
2.4	Rumusan Hipotesis	51
BAB III		53
METODELOGI PENELITIAN		53
3.1	Metode Penelitian	53
3.2	Operasional Variabel	53
3.2.1	Varibale Independent (X).....	53
3.2.2	Variabel Dependen (Y).....	57
3.3	Jenis Data Dan Sumber	59
3.4	Populasi dan Sampel	59
3.4.1	Populasi.....	59
3.4.2	Sampel.....	59
3.5	Teknik Pengumpulan Data	60
3.6	Teknik Pengolahan	60
3.7	Analisis Data	61
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	61
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	61
3.7.3	Analisi Regresi Linear Berganda.....	63
3.7.4	Uji Hipotesis.....	64
BAB IV		66
HASIL DAN PEMBAHASAN		66
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	66
4.1.1	Sejarah Perusahaan BUMN sector Perbankan.....	66
4.2	Analisis data	67
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	67

4.2.2	Uji Asumsi Klasik	70
4.2.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	76
BAB V.....		84
PENUTUP.....		84
5.1	Kesimpulan	84
5.2	Saran	85
DAFTAR PUSTAKA.....		86



DAFTAR GAMBAR

1. Kerangka Teoritis	51
2. Hasil uji Normalitas (Scatterplot).....	70
3. Hasil Uji Heteroskedatisitas (Scatterplot)....	73



DAFTAR TABEL

1. Gambaran Penelitian Terdahulu.....	31
2. Operasional Tabel.....	57
3. Daftar Bank BUMN.....	67
4. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	68
5. Hasil Uji Normalitas (Kolmogrov Smirnov).....	71
6. Hasil Uji Multikolinieritas... ..	72
7. Hasil Uji Metode Glejser	74
8. Hasil Uji Autokorelasi (Durbin Watson)....	75
9. Hasil Regresi Linier Berganda	76
10. Uji Koefisien Determinasi.....	78
11. Hasil Uji Statistik T... ..	79
12. Hasil Uji Statistik F	82

DAFTAR LAMPIRAN

1. Output Data SPSS.....	1/14
2. Tabel Durbin Watson.....	6/14
3. Tabel t	8/14
4. Tabel F	9/14
5. Catatan Konsultan Pembimbing I.....	11/14
6. Catatan Konsultan Pembimbing II.....	12/14
7. Surat Tugas Dosen Pembimbing	13/14
8. Daftar Riwayat Hidup	14 /14

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang

Ciri perekonomian modern adalah dengan adanya keberadaan pasar modal sebagai salah satu pilar sistem perekonomian yang berperan dalam meningkatkan pertumbuhan dan perkembangan ekonomi dan korporasi (Chaisy, 2019). Pasar modal sendiri merupakan tempat jual beli berbagai instrumen keuangan seperti saham, obligasi, saham, reksa dana dan instrumen derivatif. Pasar modal banyak diminati oleh para investor dengan tujuan menanam modal dan memperoleh hasil dimasa mendatang, tingkat keminatan investor terhadap suatu saham sendiri berpengaruh terhadap nilai harga saham di pasar modal.

Nilai harga saham sendiri terbilang fluktuatif di pasar modal dan merupakan fenomena menarik yang patut dicermati dengan adanya isu kenaikan dan penurunan nilai perusahaan fenomena ini terjadi di antara emiten BEI di subsektor perbankan, perbankan sendiri merupakan perusahaan yang cukup terbilang stabil nilainya di pasar saham dan cukup banyak peminat. Perusahaan sektor perbankan juga memiliki banyak bank yang telah *go public* sehingga hal ini dapat mempermudah untuk melihat kondisi keuangan perusahaan dan kenaikan harga saham dari ekspektasi investor. Berdasarkan uraian tersebut, perusahaan industri perbankan digunakan sebagai subjek penelitian. Perusahaan

yang digunakan merupakan perusahaan perbankan yang dibawah naungan Badan Usaha Milik Negara.

Dari tahun ke tahun peminat pasar modal sangatlah tinggi , kenaikan jumlah peminat akan mempengaruhi nilai harga saham pada pasar modal , salah satunya jumlah peminat pada sector perbankan . Pencapaian sector perbankan sendiri dibuktikan oleh fenomena yang terjadi pada tahun 2017. Sepanjang tahun 2017 perusahaan perbankan menjadi primadona dipasar saham dengan keberhasilan dalam memberikan keuntungan tertinggi dibandingkan seluruh sector pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Factor kinerja bank bank besar terutama perusahaan perbankan yang di naungi BUMN menjadi penopang pergerakan indeks. Perusahaan yang memiliki kapitalitas terbesar pada bursa efek yaitu: PT. Bank Tabungan Negara,Tbk (BBTN) , PT. Bank Negara Indonesia, Tbk. (BBNI), PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI), PT. Bank Central Asia, Tbk. (BBCA), dan PT. Bank Mandiri, Tbk. (BMRI). Pada awal tahun 29 november 2017, indeks saham pada sector perbankan mengalami kenaikan sebesar 31,45% yang dimana angka tersebut jauh lebih tinggi dibandingkan indeks harga saham gabungan (IHSG) yang hanya sebesar 14,44% (ytd). (Adimaja, 2017)

Namun pada bulan September 2020 sektor perbankan mengalami penurunan yang cukup terbilang anjlok, dimana 5 dari 6 emiten perusahaan besar dan likuid yang selama ini menjadi primadona sector perbankan di Bursa Efek Indonesia mengalami penurunan. Menurut (Putra, 2020), Bursa Efek turun mendekati level ARB di angka 7 %, hanya terdapat satu perusahaan besar pada sector perbankan dari ARB yaitu bank swasta terbesar di indonesia PT.Bank Central Asia, Tbk

(BBCA), Meskipun terselamatkan dari ARB namun masih terbilang para 4,40% ke level harga Rp. 29,850/ lembar sahamnya. Penurunan ini tentunya dikarenakan melemahnya kondisi keuangan perusahaan, yang mengakibatkan nilai saham perusahaan juga ikut mengalami penurunan di pasar saham.

Sebelum melakukan pembelian saham, investor terlebih dahulu untuk mencari tau tentang kondisi keuangan perusahaan, untuk mengetahui kondisi tersebut dapat dilakukan dengan analisis fundamental. Analisis fundamental kinerja perusahaan sangat penting untuk dilakukan *behavioral review* karena dapat mengungkap pola penilaian *stock price* dan menggambarkan apakah saham tersebut baik atau tidak untuk suatu periode tertentu. Jika nilai kapitalisasi perusahaan tinggi, hal ini dapat mengindikasikan adanya perbaikan pertumbuhan ekonomi. Selain itu, nilai kapitalisasi perusahaan dapat menarik investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan, sehingga meningkatkan permintaan saham seiring dengan meningkatnya nilai harga saham akibat maraknya permintaan saham. Penentuan harga saham juga merupakan salah satu faktor penting yang perlu diperhatikan investor sebelum melakukan investasi, karena nilai harga saham suatu perusahaan dapat menggambarkan kinerja emiten. Kekayaan perusahaan dapat dilihat dari tingkat harga sahamnya.

Investor yang menanamkan modalnya akan menerima imbal balik atas saham yang dimiliki. Semakin tinggi EPS yang dihasilkan investor maka pihak penanam modal semakin yakin bahwa pihak emiten dapat memberikan imbal balik yang baik. Pada umumnya penanam modal akan memilih pada emiten yang memiliki nilai laba yang aman dan menjanjikan karena dapat menyajikan gambaran prospek karir yang

baik sehingga dapat menarik perhatian investor terhadap investasi yang dapat mempengaruhi nilai *Return on Asset* (ROA). Selain itu, *Return On Equity* (ROE) ditentukan dengan membandingkan laba bersih dengan total modal. Semakin tinggi ROE, maka semakin tinggi tingkat investasinya. Tidak hanya itu perhitungan *Price to Earning Ratio* (PER) juga penting guna memberikan gambaran terkait harga saham dibandingkan dengan laba yang dihasilkan setiap lembarnya, semakin kecil nilai PER dibanding rata rata perusahaan sejenis lainnya maka harga saham perusahaan tersebut terbilang *relative murah* , saham yang memiliki nilai PER yang rendah sangat diminati oleh para investor. Oleh karena itu di sektor perbankan, semakin baik tingkat profitabilitas perusahaan, semakin baik perusahaan dapat membayar dividen, dan prospek yang berkembang juga dapat memenuhi persyaratan regulasi perbankan yang baik.

Hubungannya dengan penelitian yang dilakukan saat ini , memilih (ROA, ROE) sebagai indicator rasio profitabilitas dan (EPS, PER) sebagai indicator rasio pasar , yang dimana indicator tersebut sebagai factor yang dapat mempengaruhi harga saham, karena keempat variabel tersebut dianggap dapat mempengaruhi harga saham di pasar modal. Tidak hanya itu, keempat variabel tersebut dianggap menjadi factor yang mempengaruhi investor dalam memutuskan berinvestasi yang diperkirakan dapat berpengaruh terhadap harga saham. Terdapat *research gap* yang dilakukan oleh peneliti sebelumnya , pada penelitian yang dilakukan oleh Kittisak Jernsittiparsert , Dedy E. Ambarita , Leonardus W.W Mihadjo , Erlane K. Ghani (Jernsittiparsert et al., 2019), hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA & ROE terdapat pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham, namun penelitian

tersebut bertolak belakang dengan penelitian yang dijalankan oleh Asuil Alaagam (Alaagam, 2019), yang menyatakan bahwa tidak ada hubungan jangka panjang antar rasio profitabilitas (ROA,ROE) terhadap pelitian harga saham. Selanjutnya pada penelitian yang dilakukan Baihaqi Ammy & Siti Azizah (Ammy & Azizah, n.d.), menyatakan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel EPS & PER terhadap harga saham. Hal ini berbeda dengan penelitian Shruti G. Bhatt & Krupa Bhatt (Bhatt & Bhatt, n.d.), yang menyajikan hasil bahwa EPS tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dan pada penelitian Anwar (Anwar T, 2020), yang menghasilkan kesimpulan bahwa PER tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Dari penelitian penelitian diatas merupakan uji secara hubungan parsial. namun secara simultan masing masing penelitian menyatakan ROA,ROE,EPS & PER mempengaruhi harga saham.

Berdasarkan *research gap*, tersebut maka di simpulkan bahwa terdapat perbedaan antara fenomena yang terjadi dengan teori yang ada, sehingga dalam hal ini terdapat dapat dikuatkan lagi dengan adanya penelitian sebelumnya lebih lanjut yang dapat dipergunakan sebagai peluang untuk memperoleh variasi lebih lanjut terhadap variabel-variabel yang dapat mempengaruhi harga saham. Dengan berdasarkan latar belakang tersebut mka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian kembali riset yang telah ada sebelumnya dan mengambil judul penelitian “Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Harga Saham Bank BUMN”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan dengan latar belakang masalah yang telah diuraikan sebelumnya maka dapat di identifikasikan masalah sebagai berikut:

1. Harga saham merupakan elemen penting yang dijadikan pertimbangan investor sebelum melakukan investasi.
2. Harga yang tertera pada saham merupakan gambaran kondisi suatu perusahaan dikalangan masyarakat terutama investor.
3. Tujuan dari investasi merupakan memperoleh nilai keuntungan yang tinggi dengan minim resiko.
4. Perhitungan rasio Profitabilitas dan rasido pasar (ROA,ROE,EPS &PER) secara teori penting untuk mempengaruhi minat investasi.
5. Perubahan harga saham dapat dipengaruhi oleh banyaknya penawaran dan permintaan masyarakat terhadap saham.

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk menghindari pembahasan yang semakin meluas diluar penelitian, maka penulis membatsi masalah pada penelitian ini sebagai berikut:

- Masalah yang diambil ialah data laporan keuangan tahunan perusahaan BANK BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- Penelitian ini hanya membahas tentang pengaruh ROA, ROE, EPS & PER terhadap harga saham pada perusahaan BUMN sector perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) .
- Data yang dipergunakan merupakan laporan tahunan periode 2011 – 2020.

1.2.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas , ,maka permasalahan yang akan di angkat adalah :

1. Apakah terdapat pengaruh Return On Asset (ROA) secara parsial terhadap harga saham ?
2. Apakah terdapat pengaruh Return On Equity (ROE) secara parsial terhadap harga saham ?
3. Apakah terdapat pengaruh Earning Per Share (EPS) secara parsial ?
4. Apakah terdapat pengaruh Return On Asset (ROA) secara parsial terhadap harga saham ?
5. Apakah terdapat pengaruh Price to Earning Ratio (PER) secara parsial terhadap harga saham ?
6. Apakah terdapat pengaruh ROA, ROE, EPS & PER secara simultan terhadap harga saham ?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian terhadap pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar terhadap harga saham yaitu:

1. Untuk mengetahui seberapa pengaruh rasio profitabilitas yang di wakili variabel (ROA, ROE) dan Rasio Pasar yang diwakili (EPS & PER) terhadap Harga saham pada perusahaan BUMN sector Perbankan.
2. Untuk mengetahui tingkat signifikan antar variabel independen dengan variabel dependen

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini yaitu :

1. Bagi Mahasiswa

Hasil penelitian ini untuk menambah pengetahuan dan mengembangkan kemampuan dalam lingkup penelitian mengenai pengaruh rasio profitabilitas yang diwakili variabel (ROA, ROE) dan Rasio Pasar yang diwakili (EPS & PER) terhadap Harga saham

2. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi baru dalam mengevaluasi proses penyampaian teori terhadap mahasiswa, khususnya mahasiswa manajemen keuangan dalam lingkup pembahasan mengenai pengaruh rasio profitabilitas yang diwakili variabel (ROA, ROE) dan Rasio Pasar yang diwakili (EPS & PER) terhadap Harga saham

3. Bagi Perusahaan

Hasil Penelitian ini dapat dijadikan bahan evaluasi untuk perusahaan tersebut terutama perusahaan yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), untuk mempertimbangkan pentingnya laporan keuangan yang baik demi meningkatkan citra perusahaan dan harga saham dipasar modal.

DAFTAR PUSTAKA

- Adimaja, M. (2017). *Saham Sektor Keuangan Jadi Primadona Tahun 2017, Ini Analisisnya*. Bareksa.Com. <https://www.bareksa.com/berita/berita-ekonomi-terkini/2017-11-30/saham-sektor-keuangan-jadi-primadona-tahun-2017-ini-analisisnya>
- Al-Qudah, H. A. (2020). THE IMPACT OF FINANCIAL PERFORMANCE OF STOCK PRICES OF JORDANIAN ISLAMIC BANKS (DURING PERIOD FROM 2010 TO 2018). *International Journal of Economics and Financial Issues*, 10(1), 228–234. <https://doi.org/10.32479/ijefi.9157>
- Alaagam, A. (2019). *The Relationship Between Profitability and Stock Prices: Evidence from the Saudi Banking Sector*. 10(14). <https://doi.org/10.7176/RJFA>
- Almaaitah, W. A., & Alsaraireh, A. S. (2019). ACCOUNTING INDICATORS AND THEIR IMPACT ON MARKET PRICES OF SHARES OF COMMERCIAL BANKS LISTED ON THE AMMAN STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2006-2017. *International Review of Management and Marketing*, 9(4), 32–38. <https://doi.org/10.32479/irmm.8316>
- Amalina Mohamad Zaki, N., Nurain Muhmad, S., Perniagaan, F., & dan Pembangunan Sosial, E. (2019). *PERNIAGAAN-PERNIAGAAN SEKTOR FARMASI YANG BERDAFTAR DI BURSA SAHAM INDONESIA (TAHUN 2016-2020) [THE EFFECTS OF QUICK RATIO (QR), GROSS PROFIT MARGIN (GPM), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO ASSET RATIO (DAR), AND TOTAL ASSET TURN OVER (TATO), TOWARD STOCK P.*
- Ammy, B., & Azizah, S. (n.d.). *THE INFLUENCE OF EARNINGS PER SHARE (EPS) AND RETURN ON EQUITY (ROE) ON STOCK PRICE WITH PRICE EARNING RATIO (PER) AS A MODERATION VARIABLE IN CONSTRUCTION SUB SECTOR COMPANIES AND BUILDING LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE.*
- Antono, Z. M., Jaharadak, A. A., & Khatibi, A. A. (2019). Analysis of factors affecting stock prices in mining sector: Evidence from Indonesia Stock Exchange. *Management Science Letters*, 9(10), 1701–1710. <https://doi.org/10.5267/j.msl.2019.5.018>
- Anwar T. (2020). *Comparative Study of Post-Marriage Nationality Of Women in Legal Systems of Different Countries* *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding* *The Effect of Per and Roi on Stock Price in Cement Company (PT X, Cikarang)*. <https://doi.org/10.18415/ijmmu.v7i4.1536>
- Asdiani Nasution, I. (2021). The Influence Of Return On Assets, Current Ratio And

- Earning Pershare On Stock Prices Of Manufacturing Companies In The Consumption Industry Sector In The Indonesia Stock Exchange 2012-2015. In *International Journal Of Science*. <http://ijstm.inarah.co.id>
- Bhatt, S. G., & Bhatt, K. (n.d.). *A Study on the effect of divided payout policy on firm profitability and financial performance (Bombay Stock Exchange)*. <https://www.researchgate.net/publication/333506606>
- Bismark, R., & Pasaribu, F. (2008). The Influence of Corporate Fundamental to its Stock Prices in Indonesia Public Companies. In *Journal of Economics, and Business* (Vol. 2, Issue 2). <http://ssrn.com/abstract=1863663><http://ssrn.com/abstract=1863663>
- Choiriyah, C., Fatimah, F., Agustina, S., & Ulfa, U. (2021). The Effect Of Return On Assets, Return On Equity, Net Profit Margin, Earning Per Share, And Operating Profit Margin On Stock Prices Of Banking Companies In Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Finance Research*, 1(2), 103–123. <https://doi.org/10.47747/ijfr.v1i2.280>
- Ikatan Bankir Indonesia. (2017). *Wealth Management Produk & analisis*. PT.Gramedia Pustaka Utama.
- Jermisittiparsert, K., Ambarita, D. E., Mihardjo, L. W. W., & Ghani, E. K. (2019). Risk-return through financial ratios as determinants of stock price: A study from ASEAN region. *Journal of Security and Sustainability Issues*, 9(1), 199–210. [https://doi.org/10.9770/jssi.2019.9.1\(15\)](https://doi.org/10.9770/jssi.2019.9.1(15))
- Ligocká, M., & Stavárek, D. (2019). The relationship between financial ratios and the stock prices of selected European food companies listed on stock exchanges. *Acta Universitatis Agriculturae et Silviculturae Mendelianae Brunensis*, 67(1), 299–307. <https://doi.org/10.11118/actaun201967010299>
- mekari. (n.d.). *Rasio Keuangan: Mengenal Rasio Prospek Pasar*. Jurnal Entrepreneur. Retrieved February 4, 2022, from <https://www.jurnal.id/id/blog/rasio-keuangan-mengenal-rasio-prospek-pasar/>
- Mohamed, E. A., Ahmed, I. E., Mehdi, R., & Hussain, H. (2021). Impact of corporate performance on stock price predictions in the UAE markets: Neuro-fuzzy model. *Intelligent Systems in Accounting, Finance and Management*, 28(1), 52–71. <https://doi.org/10.1002/isaf.1484>
- Prawironegoro, ari dewi &. (2016). *Akutansi Manajemen* (4th ed.). Mitra wacana media.
- Pulungan, D. R., Yalzamul Insan, M., Tinggi, S., Pertanian, I., & Perkebunan, A. (2019). Effect of Net Profit Margin and Return on Equity on the Stock Price. In *International Journal of Economic, Technology and Social Sciences* (Vol. 1).
- Purwanto & Sulistyastuti. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Gava Media.
- Putra, T. (2020). *Saham Perbankan Tumbang (Lagi), Waktunya Serok?* CNBC

INDONESIA. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20200910140153-17-185843/saham-perbankan-tumbang--lagi--waktunya-serok>

Rahmadewi, P. W., & Abundanti, N. (2018). Pengaruh Eps, Per, Cr Dan Roe Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(4), 2106. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v07.i04.p14>

Sudibyo, H. H. (2021). *INTERNATIONAL JOURNAL OF SOCIAL AND MANAGEMENT STUDIES (IJOSMAS) The Effect of Leverage, Earnings Per Share on Stock Prices with Dividend Policy as a Moderating Variable (Study on Banking and Financial Services Companies Listed on the Indonesia Stock Exch. www.idx.co.id.*

Sukmawati, F., & Garsela, I. (2016). *The Effect of Return on Assets and Return on Equity to the Stock Price.*

Tunggal Sari, C., Suharti, M., Semarang, S., & Surakarta, I. (2021). THE EFFECT OF TAXES, EARNINGS PER SHARE, AND SALES GROWTH ON STOCK PRICES IN THE COVID-19 PANDEMIC (EMPIRICAL STUDY OF HEALTH AND PHARMACEUTICAL SECTOR LISTED IN THE JAKARTA STOCK EXCHANGE 2016-2020). *Business and Accounting Research (IJEBA) Peer Reviewed-International Journal*, 5(2). <https://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/IJEBA>

Wibowo, E., Utami, S. S., Rufti, A., & Dewati, A. (2022). *The Effect of Return on Equity, Earning Per Share, and Net Profit Margin on Stock Prices of Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period of 2018-2020.* <https://doi.org/10.33258/birci.v5i1.3589>